

RÉÉQUILIBRAGE DE L'ÉCONOMIE CHINOISE :

UN ETAT DES LIEUX

Françoise Lemoine & Deniz Ünal

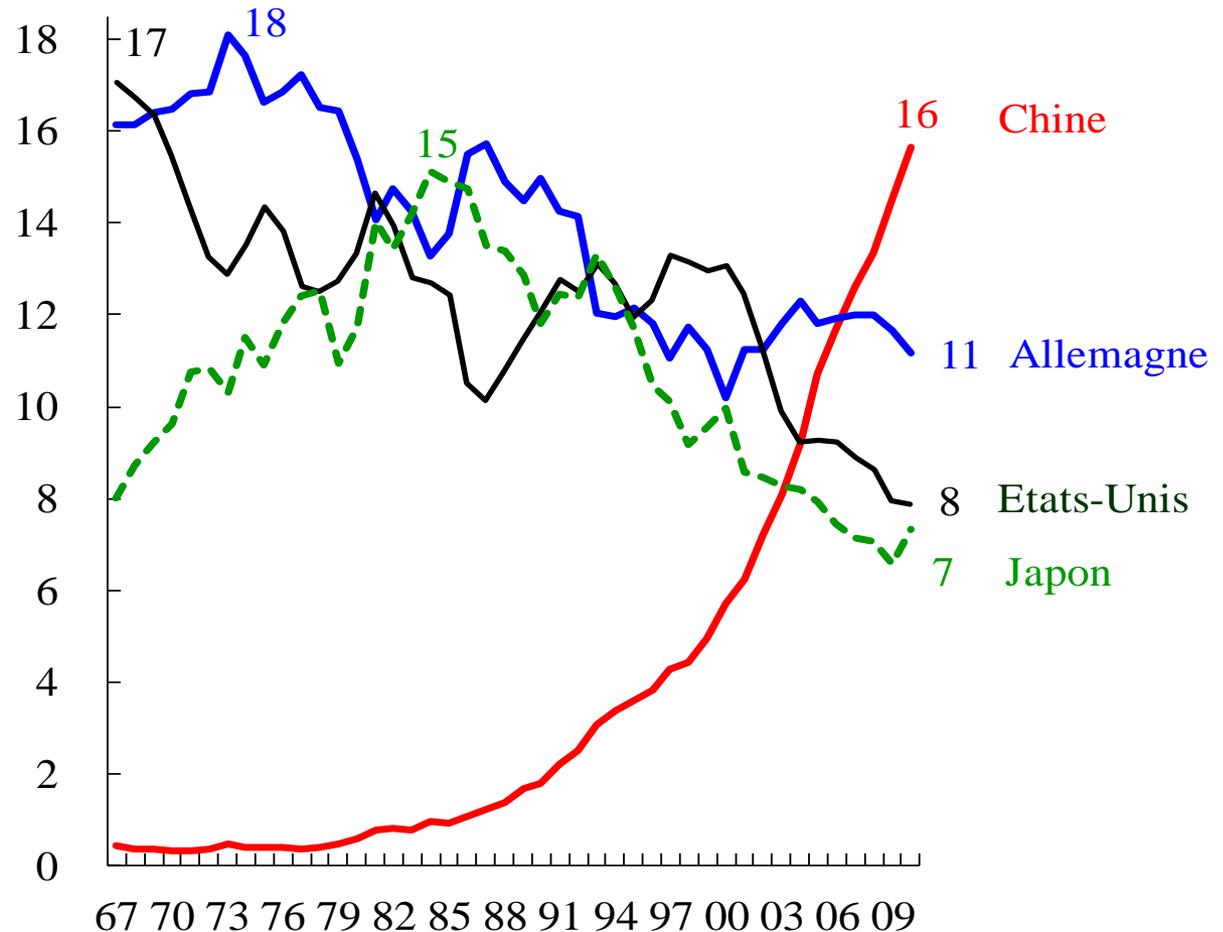
CEPII

14^{ème} colloque de l'Association de Comptabilité Nationale Paris,

- ✓ **La Chine dans la mondialisation**
- ✓ **Le rééquilibrage du commerce extérieur chinois depuis 2007**
- ✓ **Quelles perspectives de redéploiement de la croissance chinoise?**

1-La Chine dans la mondialisation: ascension commerciale

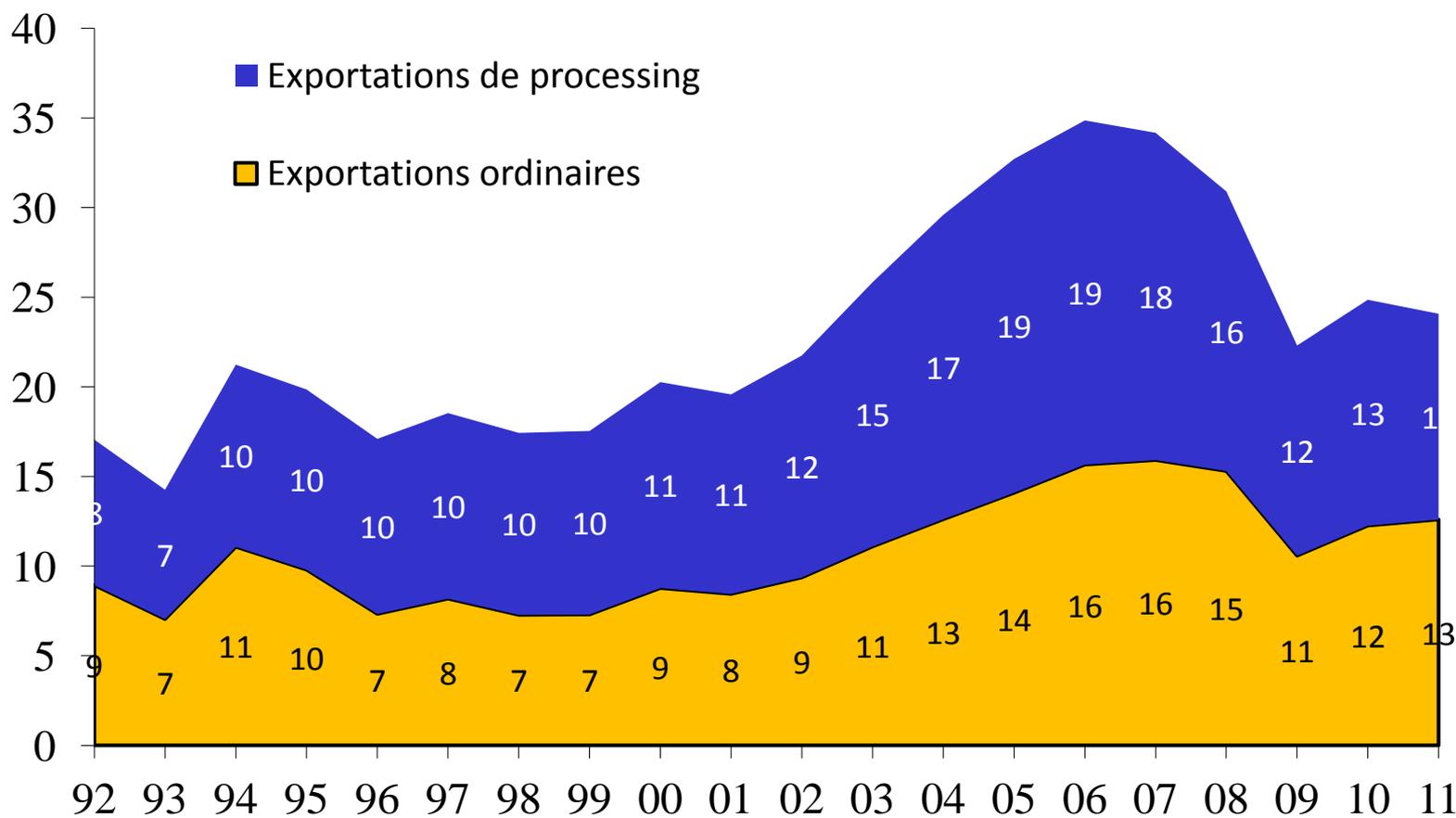
Principaux exportateurs de biens manufacturés de 1967 à 2010:
Parts du marché mondial, en %



Source: CEPII, base de données CHELEM-Commerce international.

La moitié des exportations chinoises vient d'opérations internationales d'assemblage, dominées par des filiales étrangères produisant en Chine.

Exportations en % du PIB

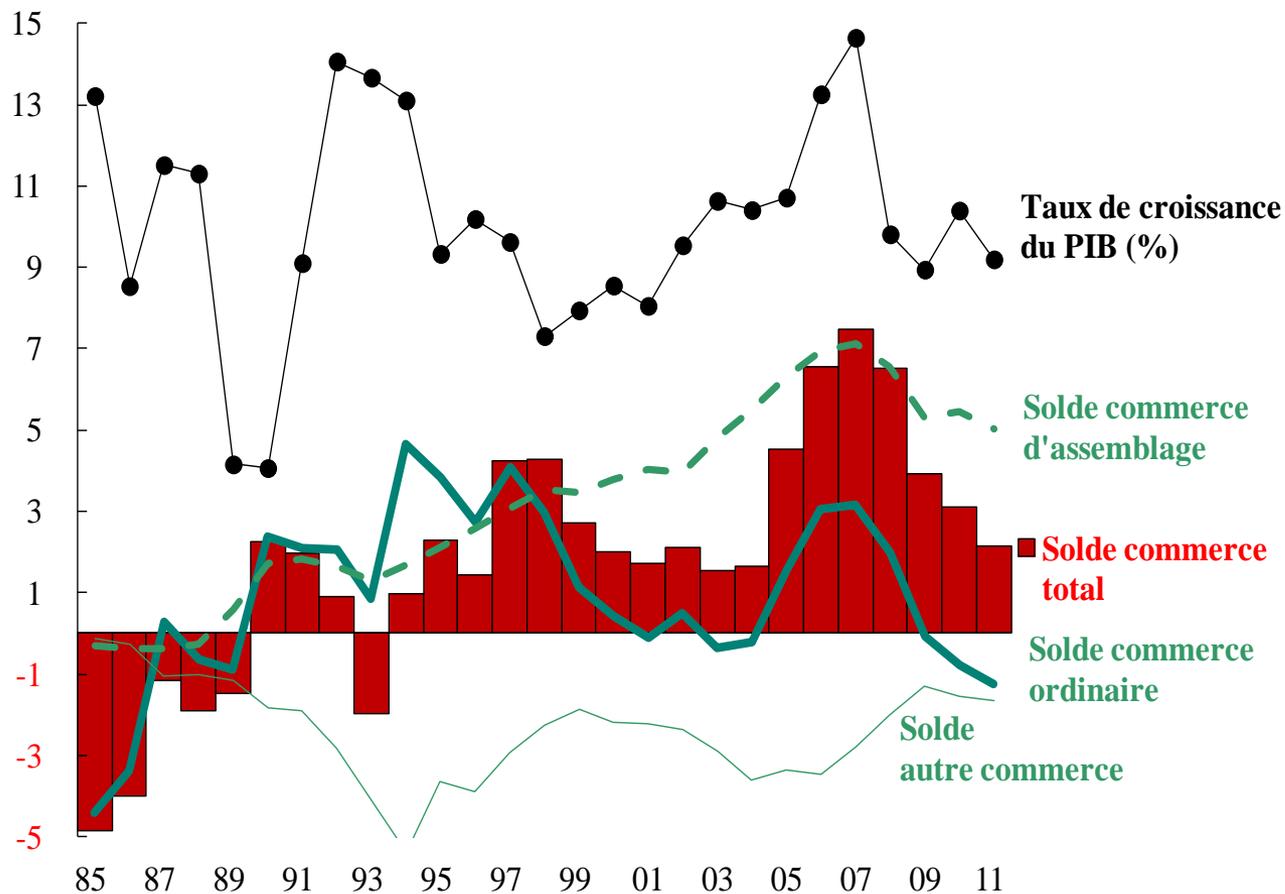


Source: Bureau national des statistiques, Pékin

2- La Chine a réduit son excédent commercial, de 7% du PIB en 2007 à 2% en 2011)

Le solde commercial, par régime douanier (en % du PIB):

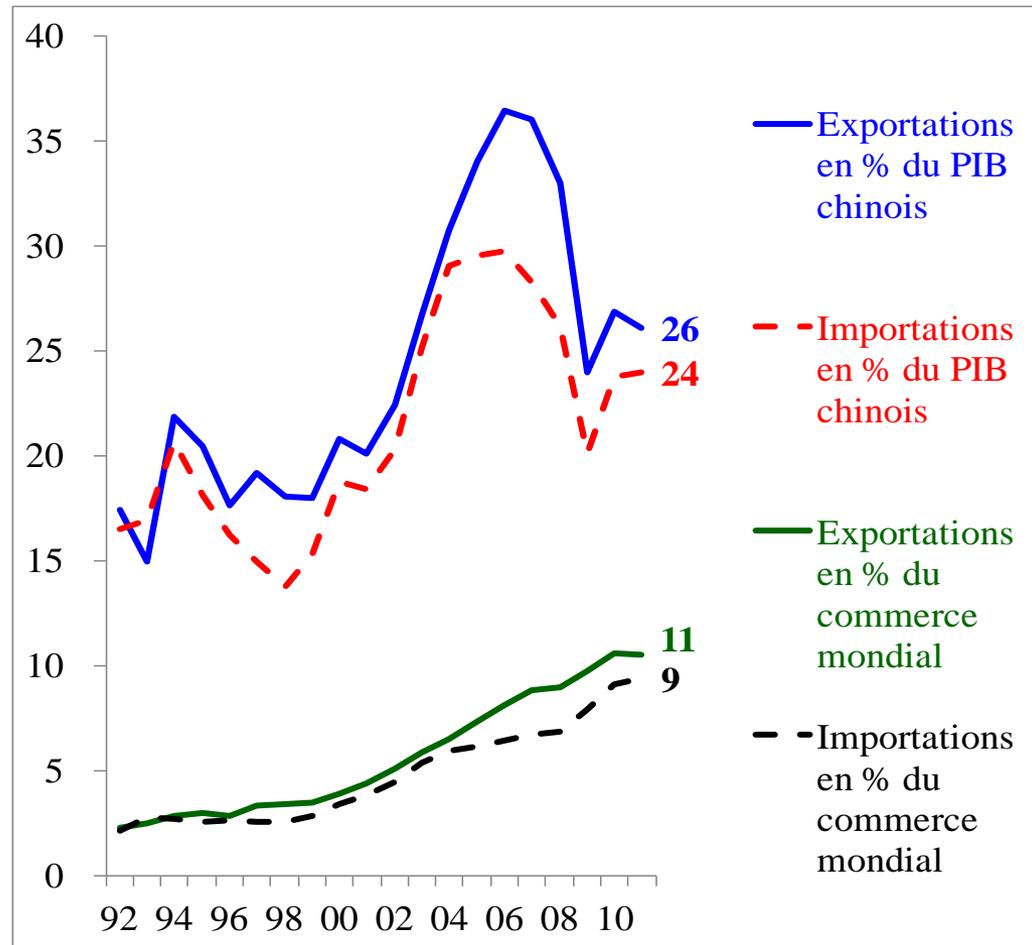
- Le commerce d'assemblage est par construction, excédentaire.
- Le solde du commerce ordinaire fluctue



Source. Douanes chinoises

Le choc de la crise sur le commerce extérieur chinois: la croissance cesse d'être tirée par la demande extérieure

Les taux d'ouverture chutent mais la place de la Chine dans le commerce mondial continue à s'élargir



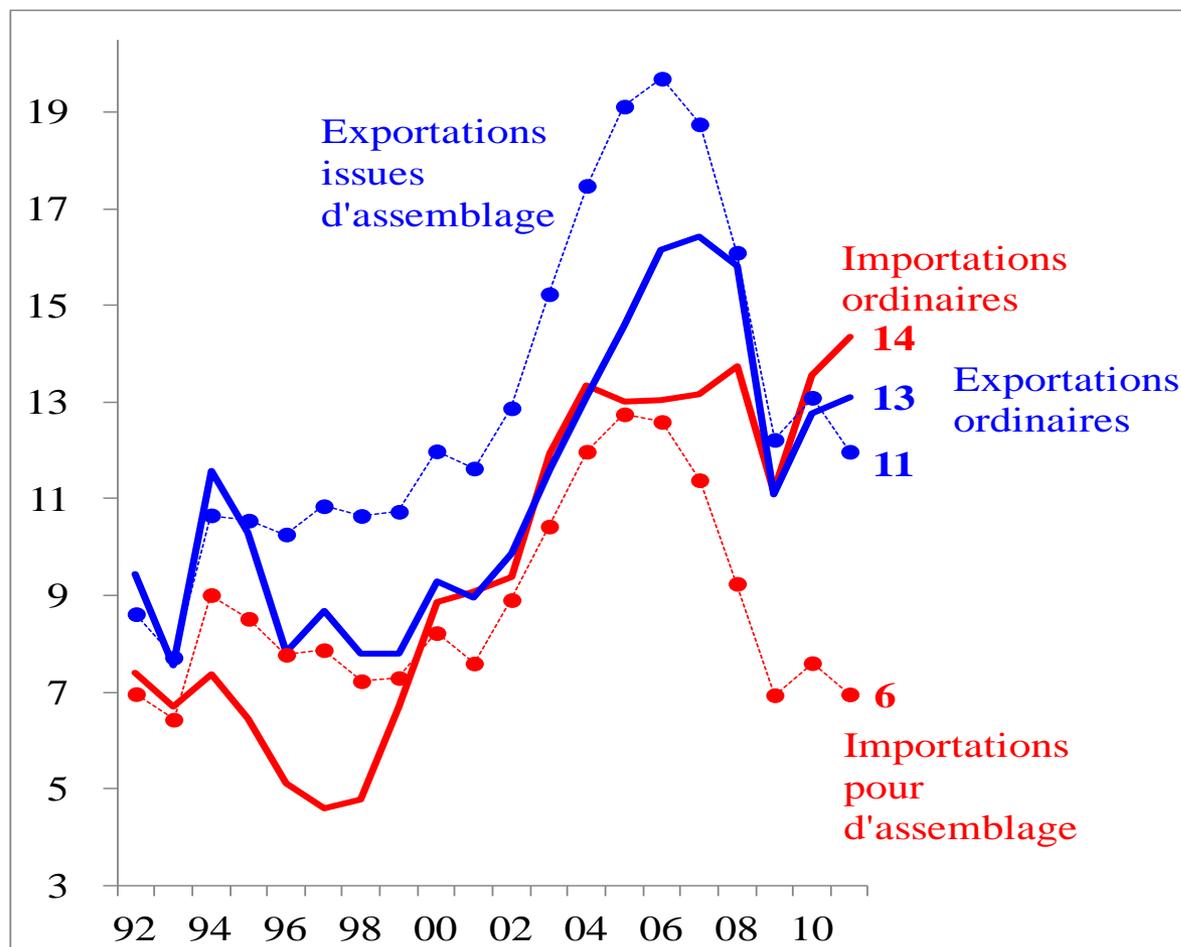
Source: Bureau national des statistiques, Douanes chinoises, OMC

Relance de la demande interne en Chine fin 2008: reprise des importations ordinaires (marché intérieur), accélérée par le renchérissement des produits primaires

Echanges par régimes douaniers en % du PIB:

-Le commerce d'assemblage s'effondre;

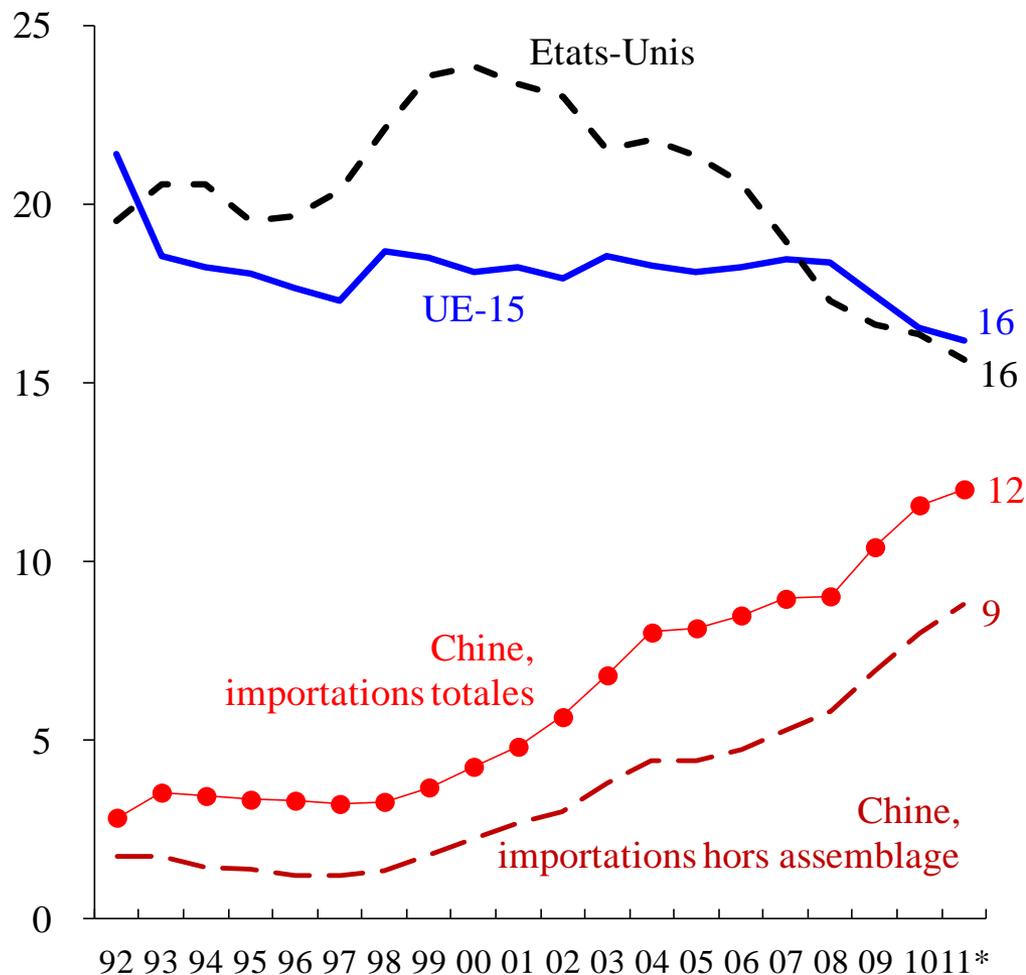
-Le commerce ordinaire devient déficitaire



Source: Douanes chinoises

La Chine devient une source majeure de la demande internationale

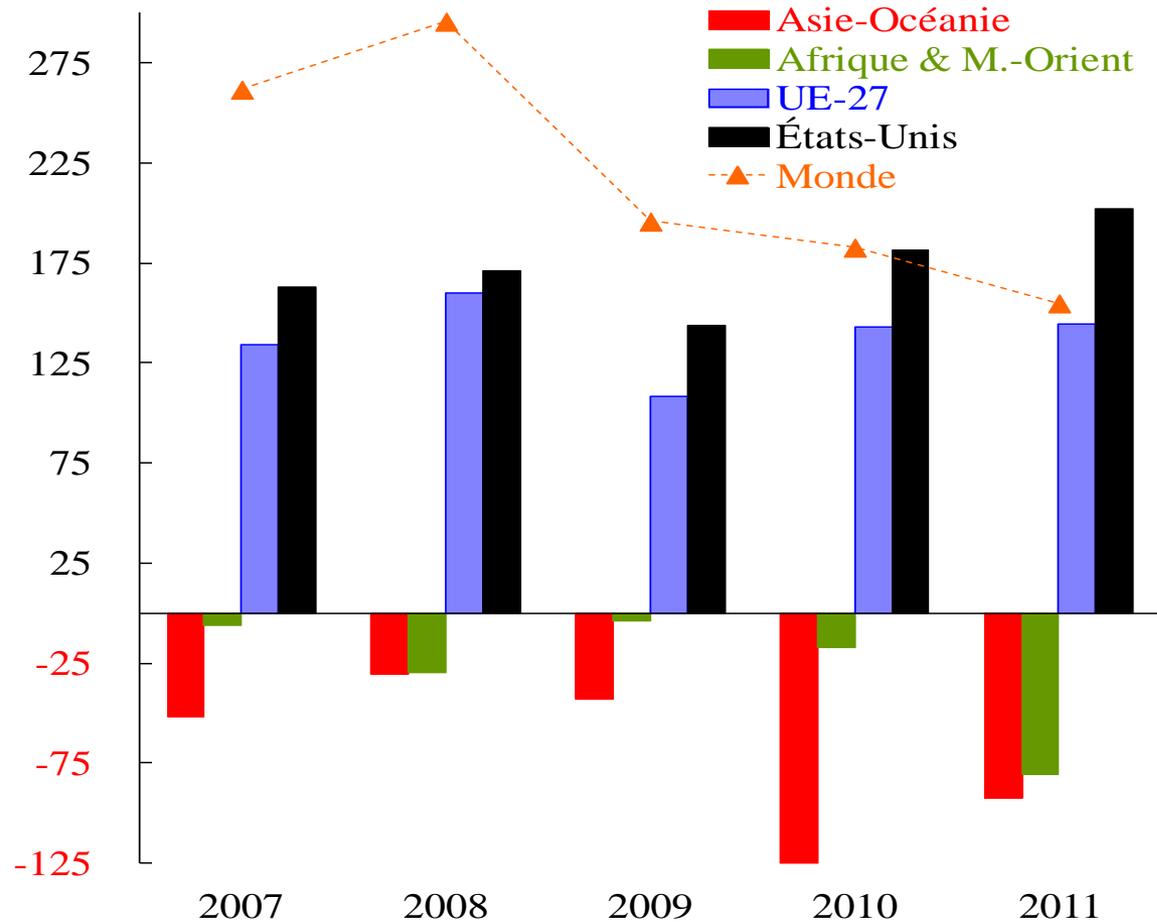
Part dans les importations mondiales de marchandises, en %.
(sans intra-UE)



Source: OMC et Douanes chinoises.

Les déséquilibres bilatéraux demeurent: excédents sur l'Europe et les Etats-Unis; déficits sur l'Asie, l'Afrique et le Moyen-Orient

**Solde commercial
de la Chine
par grande région
(échanges de
marchandises,
en milliards de dollars)**

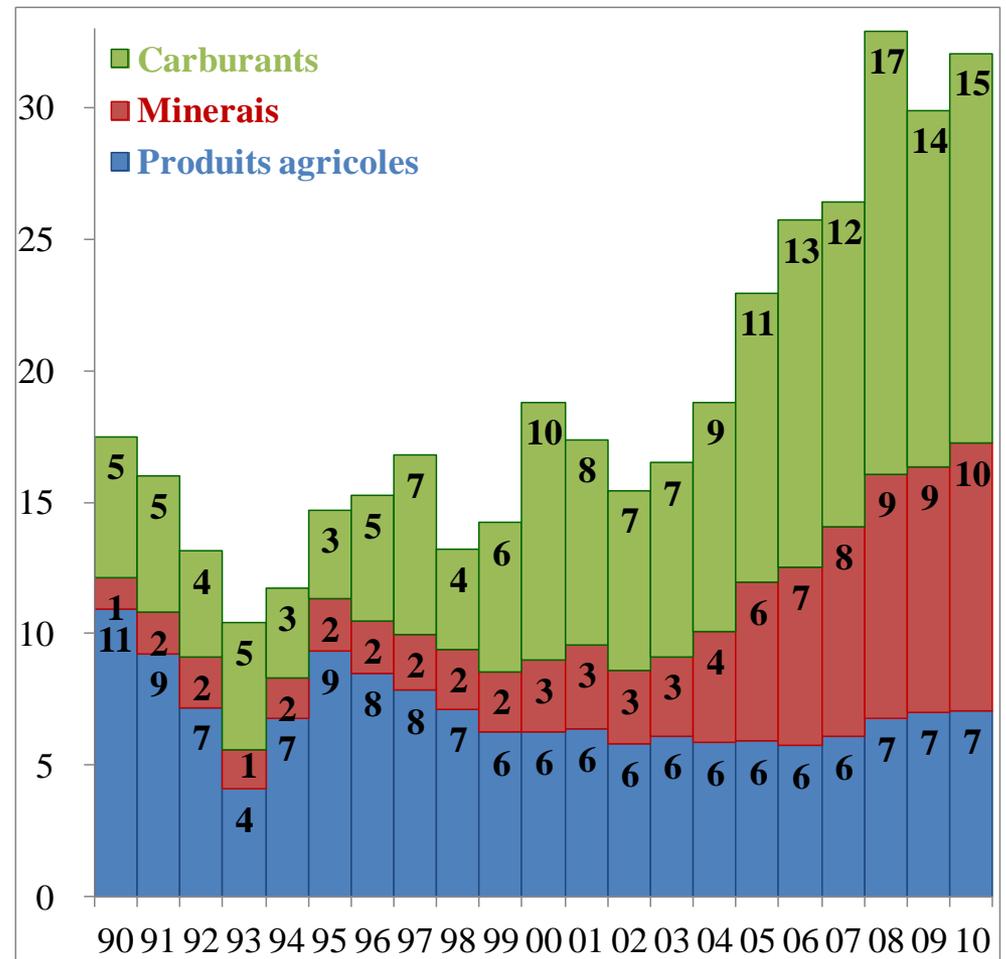


Source: OMC et Douanes chinoises.

Quels pays bénéficient le plus de la demande chinoise ?

1) les pays producteurs de matières premières

Part des produits primaires dans les importations chinoises (%)

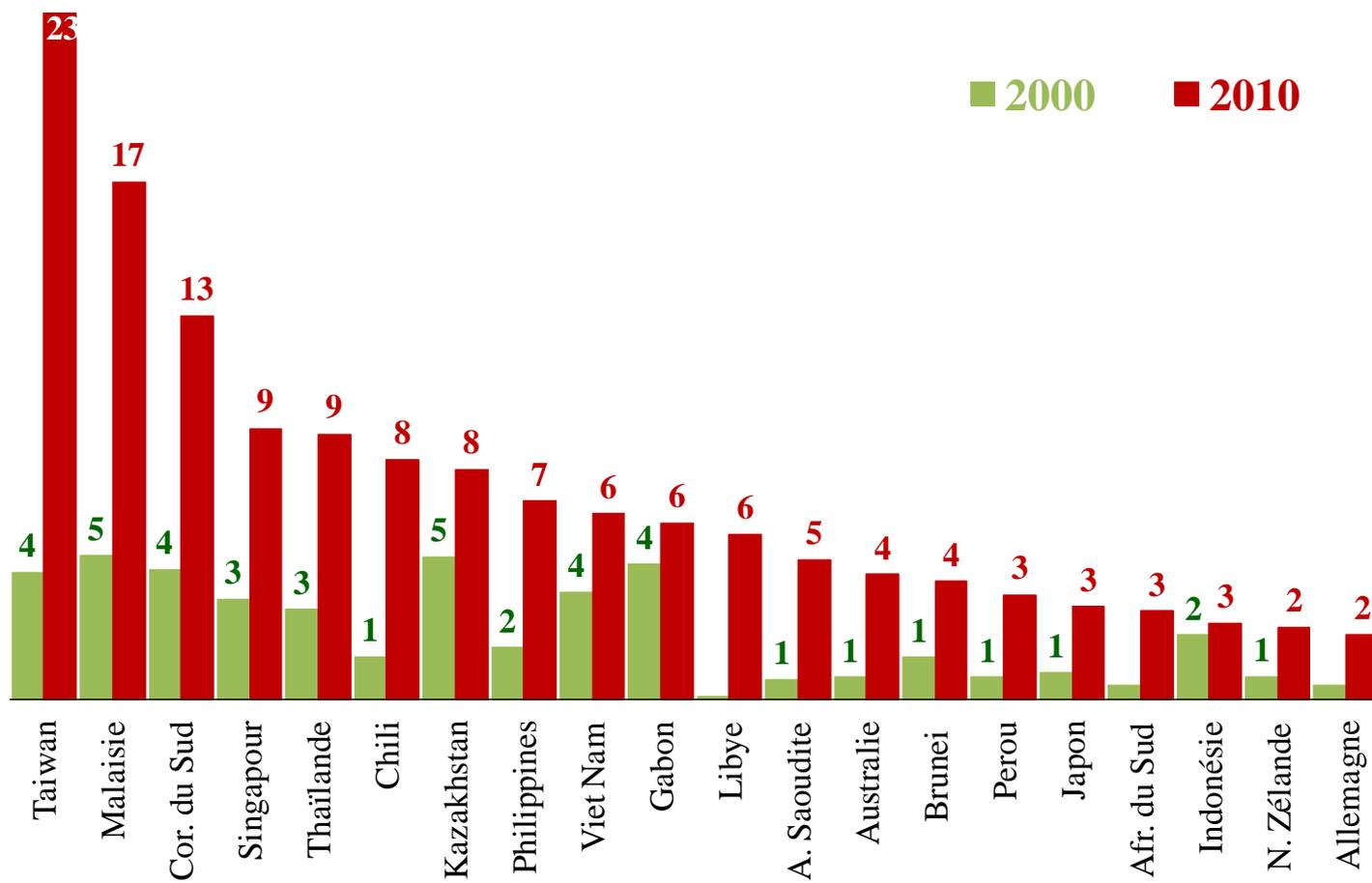


Source: CEPII, base de données Chelem-Commerce international.

2) Les pays d'Asie.

Des économies de plus en plus dépendantes de la demande chinoise.

Part des exportations de marchandises vers la Chine dans le PIB du pays (%)



Source: CEPII, base de données CHELEM-Commerce international-PIB.

3- Quelles perspectives de redéploiement de la croissance chinoise

Succès jusqu'à présent fondés sur l'industrie, l'investissement, l'exportation.

Le modèle atteint ses limites:

Contraintes extérieures:

**Demande mondiale en berne,
Des réactions protectionnistes**

Raisons internes:

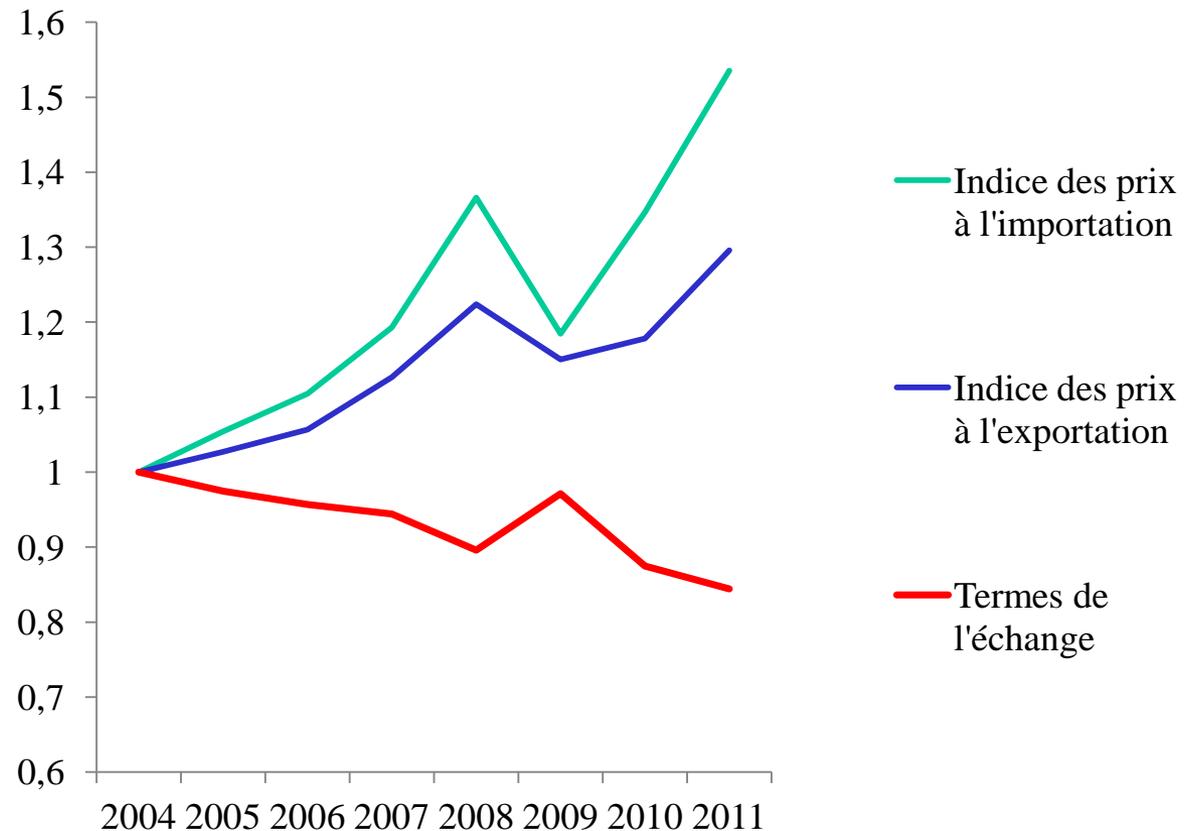
**Coûts de la croissance (en énergie, pollution)
Tournant démographique**

Plan 2011-15 : redéploiement de la croissance vers la consommation des ménages, les services.

Les coûts de la croissance industrielle

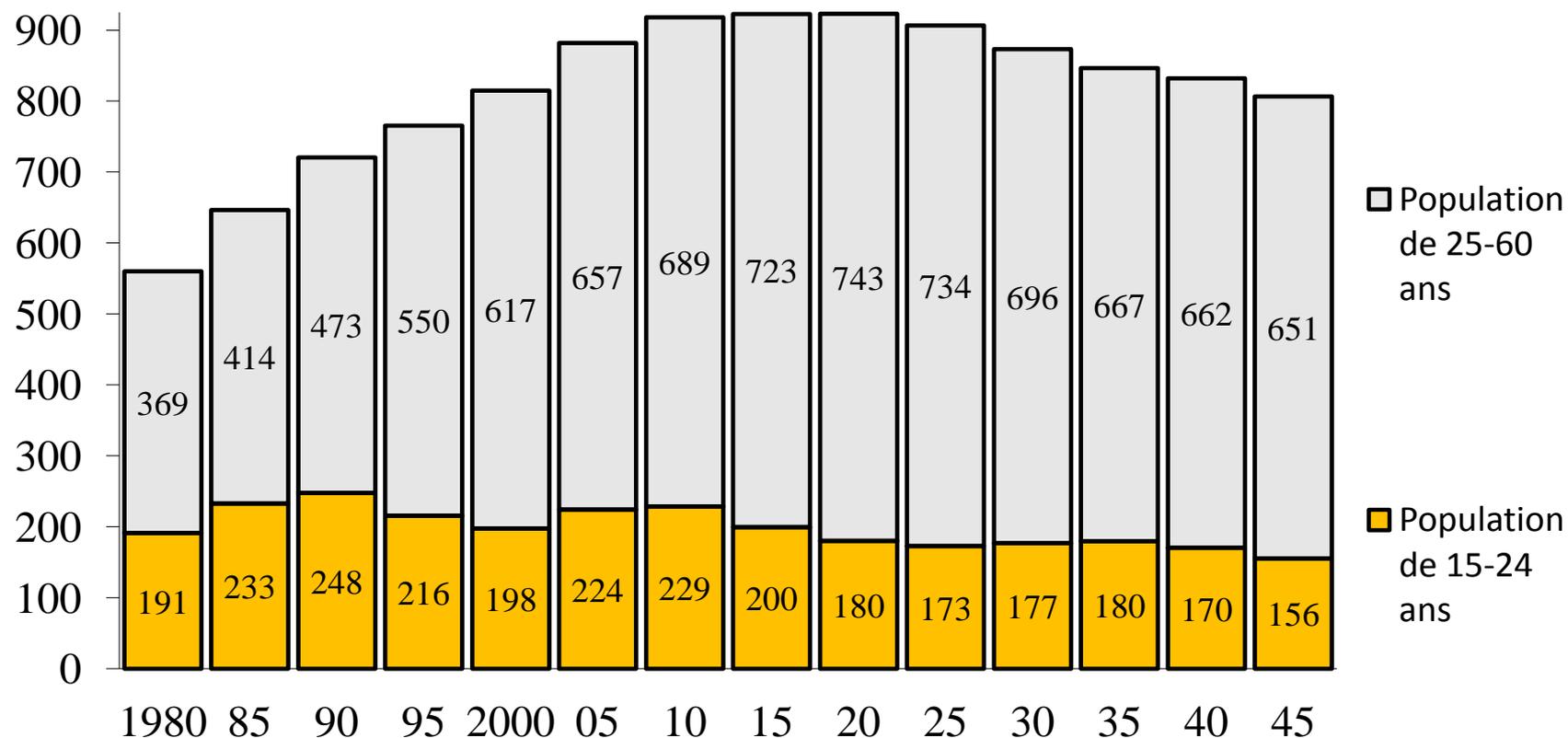
Hausse des prix
à l'importation
beaucoup plus
rapide qu'à
l'exportation

Chine: détérioration des termes de l'échange



Source: Banque Centrale de Chine

Un tournant démographique: l'augmentation de la population en âge de travailler touche à sa fin

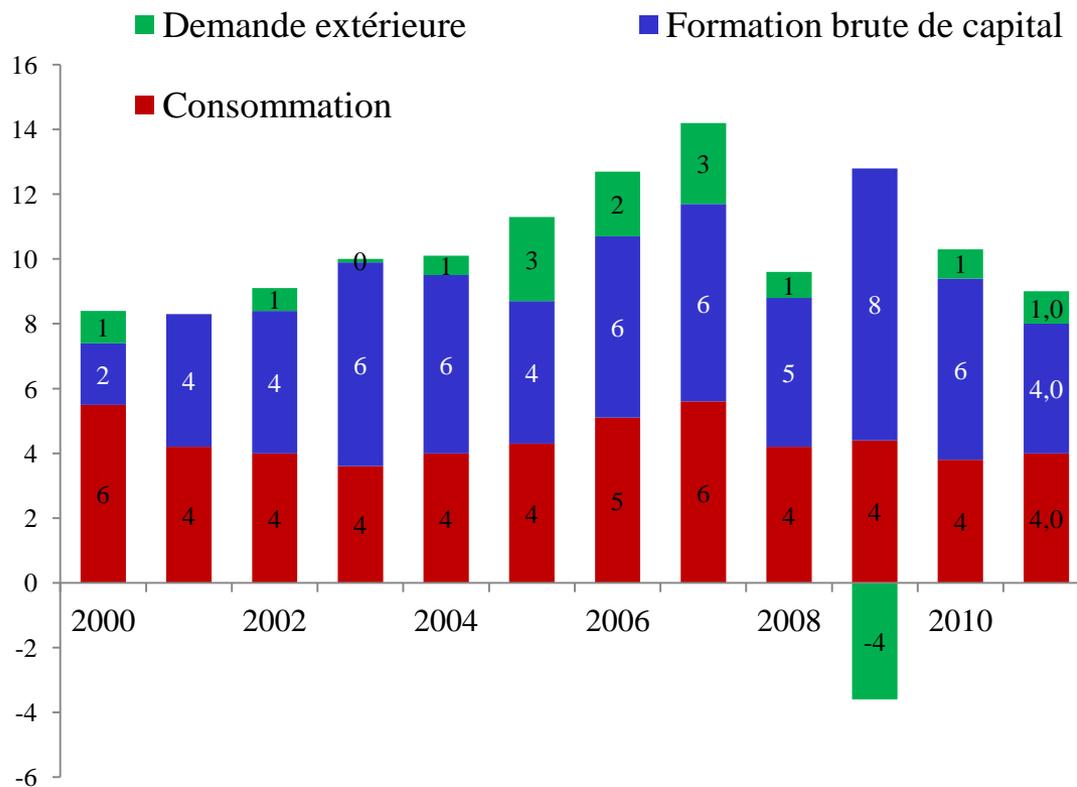


Source: ONU

Le redéploiement de la croissance vers la demande intérieure a eu lieu au profit de l'investissement.

Contribution à la croissance du PIB (en points de pourcentage)

Le rééquilibrage en faveur de la consommation est encore peu perceptible

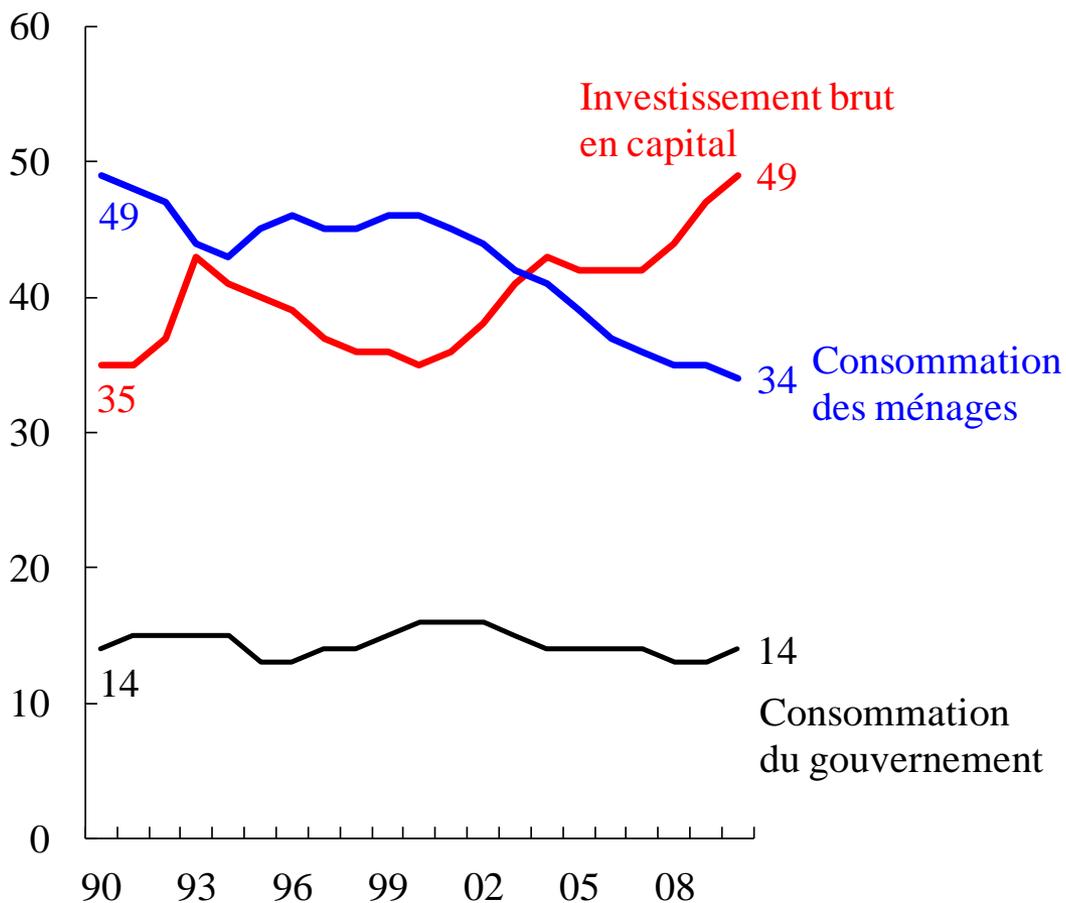


La consommation des ménages, maillon faible de la croissance

**-Evolution des
composantes du PIB
(dépenses en %)**

**-Ces chiffres sont-ils
fiables?**

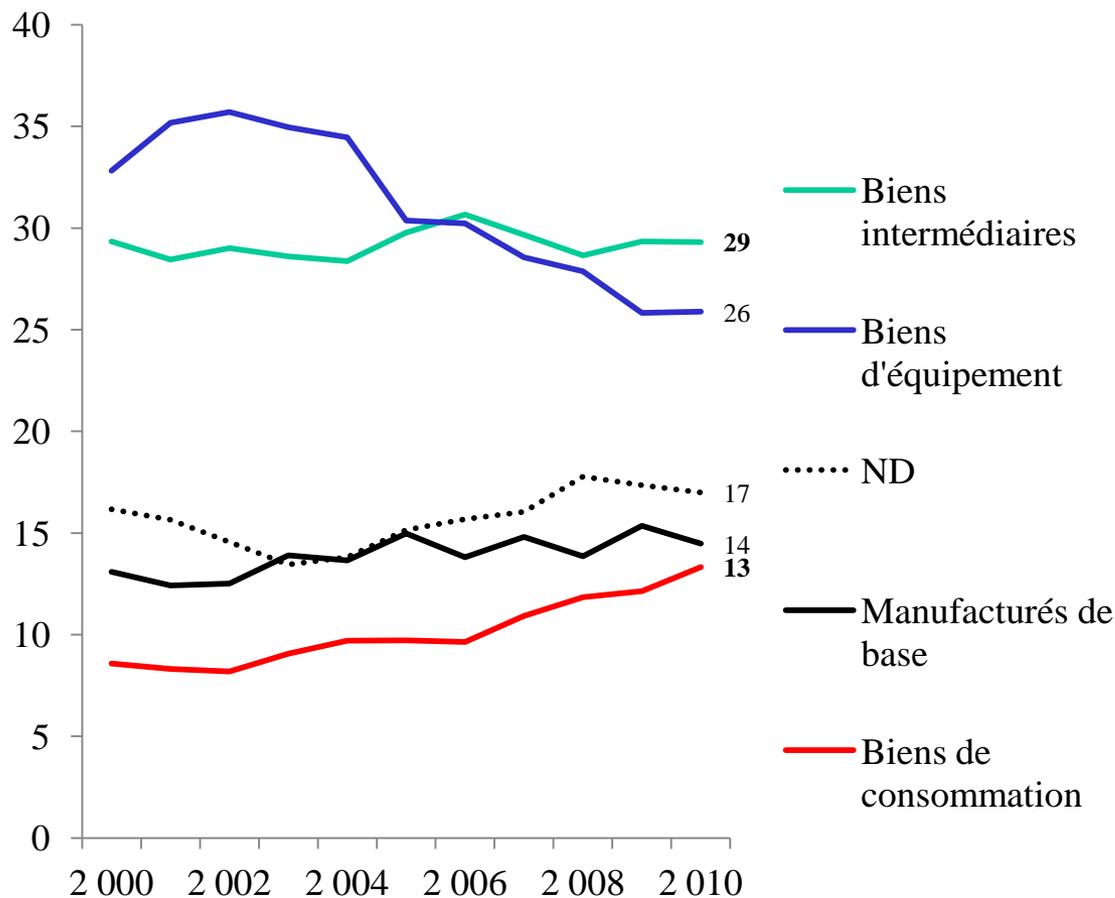
**-Sous-évaluation des
revenus des ménages
et de la
consommation**



Source: Bureau National des statistiques, Pékin.

Les importations montrent une accélération récente des importations de biens de consommation (ménages à haut pouvoir d'achat)

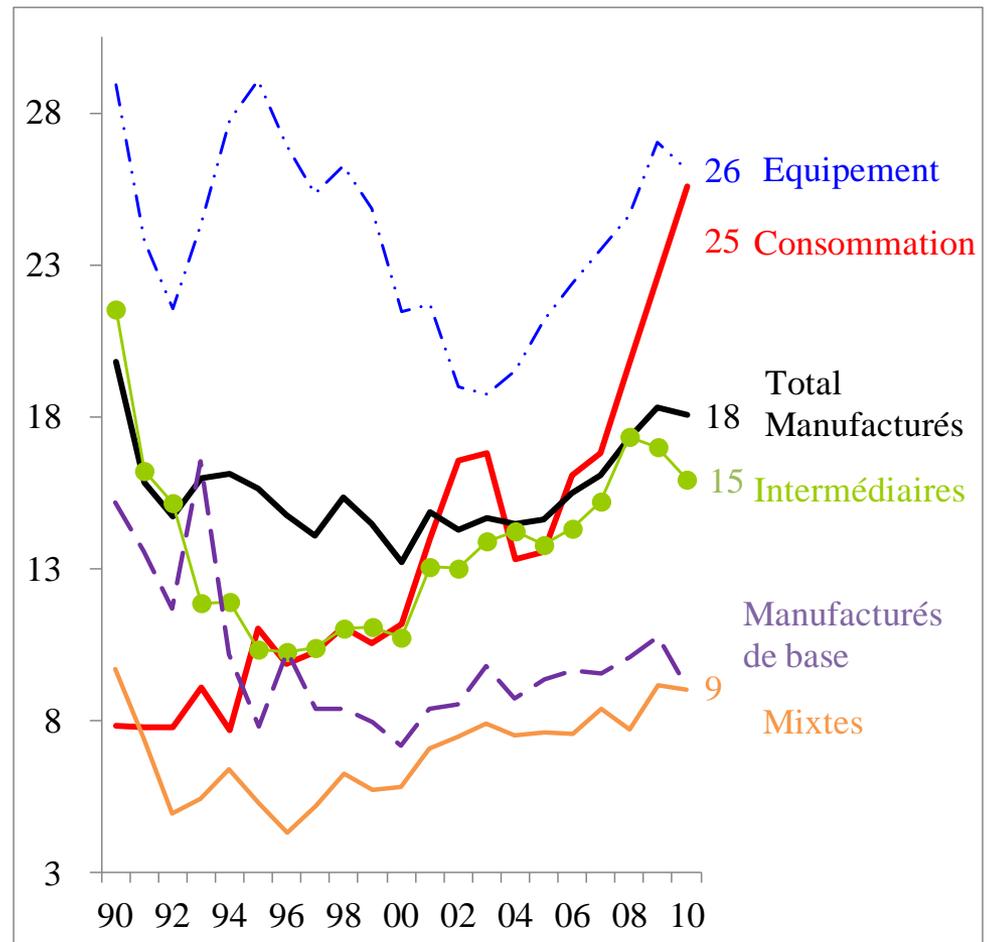
Structure par stade de production des importations chinoises 2000-2010 (en %)



Source: Bureau National de statistiques

L'Europe en bonne position pour tirer parti d'un redéploiement vers la consommation

Part de l'UE-25 dans les importations de biens manufacturés de la Chine par stade de production (en % des importations dans chaque stade)



Source: CEPII, base de données CHELEM-Commerce international.

2012: la croissance chinoise en panne de moteur

La croissance du Pib est tombée à 8,1% au 1^{er} trimestre 2012 (9,7% en 2011, même période). Deux causes:

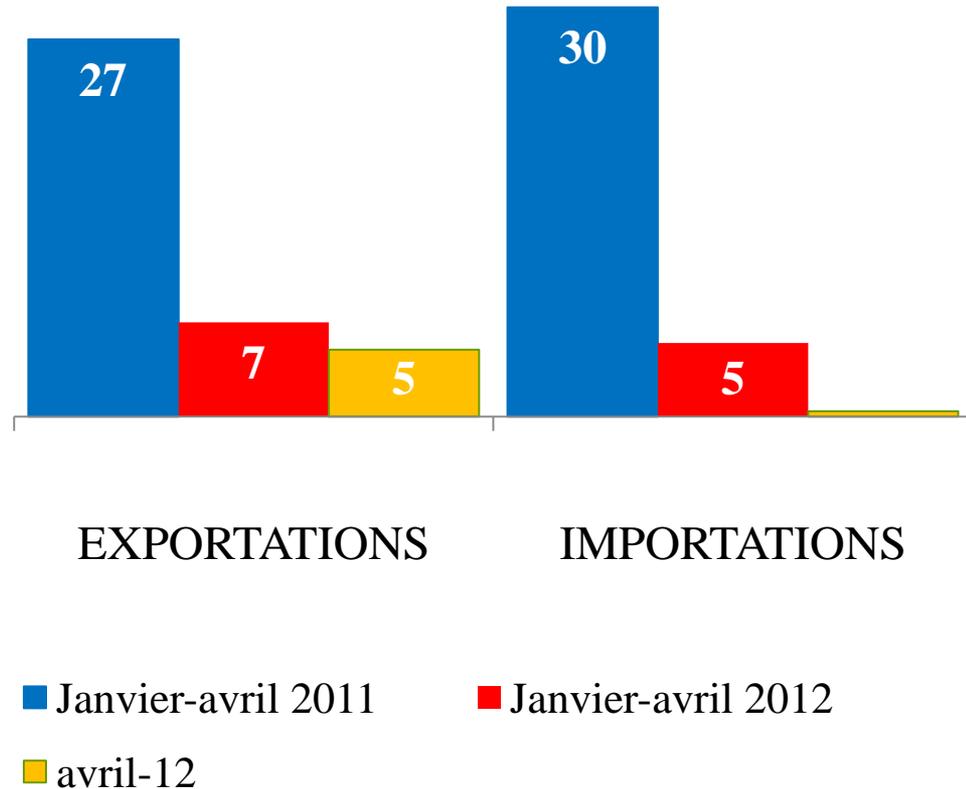
**1) Le dégonflement de la bulle immobilière, -
L'immobilier représente environ un quart des investissements en capital fixe et a de forts effets d'entraînement en amont**

2) Le brutal ralentissement des exportations au 1^{er} trimestre 2012

Evolution des échanges extérieurs de la Chine

(en % par rapport à la même période de l'année précédente)

Au premier trimestre 2012 les exportations vers l'UE ont baissé de 2% (valeur)



Source: Statistiques de douanes chinoises.

Les économies avancées sont encore les marchés les plus importants pour la Chine

Exportations des BRIC vers la Triade en 2010

	Etats-Unis	Japon	UE-27	Total Triade
	en % des expositions du pays			
Brésil	12	4	20	36
Russie	6	4	49	59
Inde	12	2	19	34
Chine	21	9	22	53
	en % du PIB du pays			
Brésil	1	0	2	3
Russie	2	1	13	16
Inde	2	0	2	4
Chine	6	2	6	14

Source: CEPII, base de données CHELEM-Commerce international.

-A court terme: quelles mesures de relance?

Comment relancer la demande intérieure en évitant de ranimer la spéculation immobilière?

Une relance budgétaire (exemptions d'impôts aux PME, accélération des dépenses sociales, activation du programme de construction de logements sociaux) pourrait soutenir la consommation des ménages.

Conclusion:

La Chine a bien résisté à la crise globale depuis 2007.

Elle a tiré la croissance du reste du monde (Asie, Afrique, Amérique latine)

Elle reste exposée au ralentissement de la demande dans les économies développées.

Un long chemin vers une croissance autonome